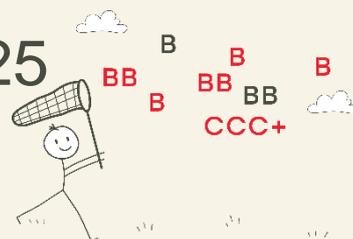


ODDO BHF Haut Rendement 2025

Fonds Commun de Placement de droit français

Capter le rendement

JUILLET 2019



Fonds obligataire daté investi dans des obligations spéculatives à haut rendement, à échéance 2025¹



Création du fonds: janvier 2018

Notre 10^{ème} fonds daté

Stratégie du fonds

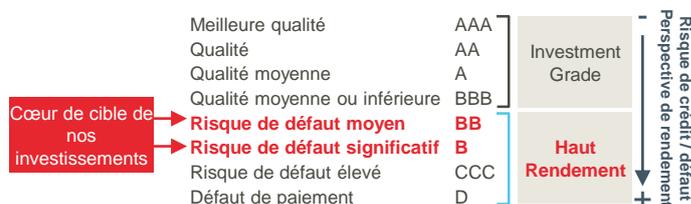
- Gérer un portefeuille daté investi jusqu'à 100% dans des obligations spéculatives dites à haut rendement
 - ✓ émises principalement par des entreprises européennes (min 60%)
 - ✓ de notation (Standard & Poor's ou équivalent ou via une notation interne à la Société de Gestion) comprise entre BB+ et CCC+ (max 10% CCC+)
 - ✓ dont les échéances ne dépassent pas le 1er juillet 2026
- Sélection de conviction ("bond-picking")
- Flexibilité pour couvrir le risque de taux (dérivés listés - futures) et le risque de crédit (dérivés de gré à gré - CDS)

Risques

- Le fonds présente notamment un risque de perte en capital, un risque élevé de crédit (défaut) et un risque de liquidité.
- L'évolution de la valeur liquidative du fonds n'est pas linéaire dans le temps
- Risque de rendement du réinvestissement pour les obligations appelées avant leur maturité finale

Échelle de notation (agence de notation et/ou analyses internes)

- Le taux actuariel d'une obligation dépend de la qualité de crédit de l'émetteur. Plus la qualité de crédit est risquée plus le taux requis est élevé.



Avantages des fonds datés

- Sensibilité décroissante des risques crédit & taux avec le temps susceptible de générer une performance moindre en fin de vie
- La pente de la courbe de crédit permettra de valoriser le portefeuille à des taux plus bas dans les 2-3 prochaines années et de produire un gain potentiel en capital (effet « descente »), selon notre analyse.

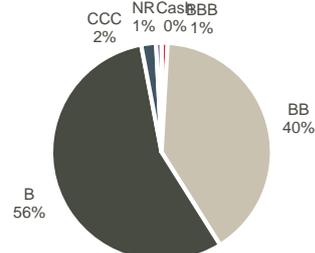
Principaux paramètres du portefeuille³

Paramètres principaux (données au 30/06/2019)

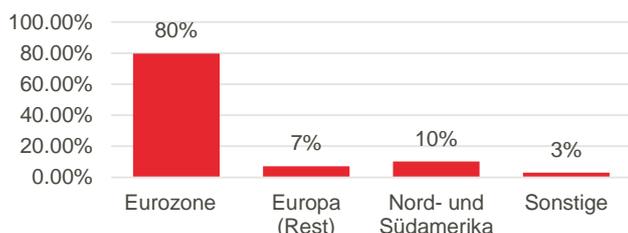
Taux de Rendement à Maturité *	4.5%
Taux de Rendement actuariel au pire **	3.9%
Spread de crédit (en points de base) *	386
Sensibilité Taux (Modified Duration to Worst)	3.1
Nombre de lignes	133
Notation minimum moyenne	B+

*Il s'agit du surplus de rémunération du risque, ou la différence de rendement entre une obligation d'entreprise et une obligation d'état (généralement obligation d'état allemand) ayant des caractéristiques similaires. Veuillez noter que plus le spread de crédit est élevé, plus le risque d'une obligation d'entreprise ou d'un portefeuille d'obligations d'entreprises est élevé. Le spread de crédit peut varier et n'est pas constant dans le temps.

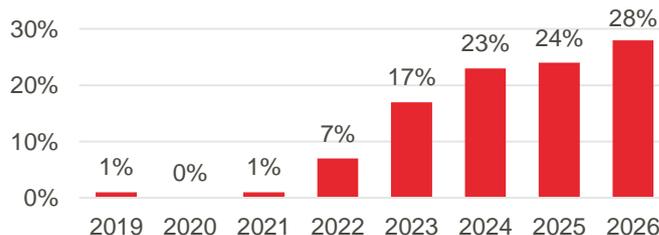
Répartition par notation



Répartition par région (hors liquidités)



Répartition par maturité (hors liquidités)



¹Le fonds peut investir dans des obligations de maturité maximale: 01/07/2026; En fonction des conditions du marché, la société de gestion pourra notamment procéder à une liquidation ou à une fusion du fonds; ² Indicateur synthétique de risque et de rendement: à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps; ³ Données du portefeuille au 30/06/2019; Sources: ODDO BHF AM SAS; BofA Merrill Lynch; Bloomberg



Risques

Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque pays émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de liquidité des actifs sous jacents (en particulier titres spéculatifs à haut rendement), risque de contrepartie, risque lié à la concentration de portefeuille, risque lié aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et, à titre accessoire, risque de change

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

Gérants de portefeuille

Alain Krief

ODDO BHF AM SAS

Gérant principal du Fonds

Responsable de la gestion obligataire de ODDO BHF AM

25 ans d'expérience dans l'investissement

Olivier Becker

ODDO BHF AM SAS

Co-Gérant principal du Fonds

Gérant crédit senior

17 ans d'expérience dans l'investissement

*Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

Caractéristiques générales

Objectif de gestion	Obtenir une performance nette annualisée supérieure à 3.2% (hors défaut) pour les parts CR-EUR et DR-EUR, 3.75% (hors défaut) pour la part CN-EUR sur un horizon de placement de plus de 8 ans à partir de la date de création (12/01/2018) à échéance (31/12/2025). Le fonds cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations d'émetteurs privés spéculatives de notation comprise entre BB+ et CCC+ (ou jugée équivalente par la société) moyennant un risque de perte en capital.
Période de souscription	Du 12/01/2018 au 30/09/2019
Date de création	12/01/2018
Durée d'investissement conseillée	Jusqu'à échéance (31/12/2025)
Échéance du fonds	Échéance fixée au 31/12/2025
Encours sous gestion	€305m (31.12.2018)

Unit classes	CR-EUR	DR-EUR	CN-EUR
Code ISIN	FR0013300688	FR0013300704	FR0013300746
Devise	EUR	EUR	EUR
Affectation de résultats	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Souscription minimale initiale	1 millième de part		
Commission de souscription	4% maximum de l'actif net		
Frais de gestion fixes	1,25% de l'actif net	0,70% de l'actif net	
Commission de rachat	1% en cas de rachat au cours de la période de commercialisation. Ensuite plus de commission de rachat		
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du fonds de 3.2% prélevée après une période d'observation de deux ans pour la première période uniquement	10% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du fonds de 3.2% prélevée après une période d'observation de deux ans pour la première période uniquement	10% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du fonds de 3.75% prélevée après une période d'observation de deux ans pour la première période uniquement
Commission de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés dans le tableau		

Structure et informations techniques

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA
Souscription / rachat	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15 (Heure de Paris)
Fréquence de valorisation	Quotidienne

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux AG (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. **L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuilles. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DIC) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus.** La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Le DIC (Français, Allemand, Anglais, Espagnol, Italien, Finlandais, Suédois et Norvégiens) et le prospectus (Français, Anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

A compter du 03 janvier 2018, lorsque OBAM fournit des services de conseil en investissement, veuillez noter que celui-ci est toujours fourni sur une base non indépendante conformément à la directive européenne 2014/65 / UE (dite «directive MIFID II»). Veuillez également noter que toutes les recommandations faites par OBAM sont toujours fournies à des fins de diversification.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

Société par Actions Simplifiée au capital de 7 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com